2023.11 第66期

發行所：中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會
發行地：臺北市中山區104長春路145號3樓
電話：(02)2581-7288

投信投顧公會雙月訊

國際交流

一、參加第36屆世界基金年會

2023年世界基金年會10月23日至27日於賽普勒斯利馬索爾市舉行，本次會議由本公會劉理事長、蔡秘書長及同仁一同前往參加，針對各國資產管理業面臨的問題及未來發展的方向交換意見，如全球經濟走勢與國際關係的變化、主管機關的監理觀點與趨勢、ESG投資與永續發展、法人投資意向、金融科技對資產管理業的影響等。劉理事長亦為ESG投資與永續發展座談會之與談人，向大會各國代表分享我國ESG發展的經驗。

二、「2023世界投資者週聯合論壇暨本公會國際資管理論壇II」

為響應國際證券管理機構組織(IOSCO) 所倡議的「世界投資者週」，提升金融從業人員專業素養，以及加強投資人教育及保護意識，本公會與社團法人臺灣理財顧問認證協會、中華民國退休基金協會、台灣金融研訓院、台灣金融分析專業人員協會、台灣不動產投資協會、臺灣證券交易所、臺灣集中保管結算所、臺灣期貨交易所、中華民國證券櫃檯買賣中心共同主辦，於10月2日至6日假台灣金融研訓院舉辦「2023世界投資者週聯合論壇」，以「韌性x數位x永續　共創投資與財管新未來」為主軸，邀請國內外專家學者分享財富管理市場發展現況及展望、產業人才培育、投資人韌性的強化與教育、全球永續、淨零與碳權交易機制等重要議題。

10月3日下午場次為本公會「2023年國際資產管理論壇II」，邀請到安永聯合會計師事務所曾于哲會計師分享「國際氣候變遷之發展趨勢與風險管理–ISSB全球永續揭露準則」議題，以及景順資產管理公司歐非中東地區 ETF產品和銷售策略主管Matthew Tagliani先生、彭博研究亞太區ETF研究主管暨資深分析師Rebecca Sin女士分享「國際基金產業發展趨勢 – ETF之商品創新、未來發展與監理趨勢」，期望透過國內外相關專家進行深入的剖析與分享，協助國內資產管理業者掌握永續發展關鍵資訊以及資產管理業未來趨勢，吸引到近200位來自投信投顧業及各界的嘉賓熱情與會，及線上超過600位觀眾同步參與論壇。

本公會業務報導

一、投信投顧公會112年大專院校「共同基金正確理財觀巡迴講座暨校園徵才」活動正式開跑

為協助大專學子及早建立正確投資理財觀念，以奠定未來生活規劃的良好基礎，投信投顧公會於去年開始辦理大專院校「共同基金正確理財觀巡迴講座」，宣導以「共同基金」為主之理財知識。今年公會持續結合投信及境外基金總代理人會員公司，包括統一投信、合庫投信、中國信託投信、日盛投信、富蘭克林投顧、群益投信、復華投信、富邦投信、第一金投信、國泰投信、貝萊德投信、元大投信及兆豐投信等，再度舉辦大專院校「共同基金正確理財觀巡迴講座暨校園徵才」活動，期望能讓更多校園師生瞭解共同基金商品以及定期定額投資技巧，另，為協助有志於投信投顧產業就業之大專學子，也同步辦理校園徵才活動，期望能對國內金融教育工作以及大專生就業服務投注一份心力。

首場大專院校巡迴講座已於10/6在銘傳大學金融科技學院開講，由統一投信專業團隊擔任講師，鼓勵同學們要把握「年輕」的優勢，並以淺顯易懂的方式讓同學了解如何透過投資基金成就財富自由，現場吸引超過800名學子參與。後續預計於今年底前巡迴全省16所大專院校舉辦18場次講座，讓更多學生及早認識共同基金的投資優勢，透過正確的投資觀念來累積人生的財富。

二、金管會發布「投信事業投顧事業作業委託他人處理應注意事項」，明確規範投信事業投顧事業作業委外應就客戶權益確保、風險管理及內部控制等架構，訂定具體之作業制度及控管程序，並發布「投信事業投顧事業作業委託他人處理內部作業制度及程序注意事項」相關問題適用解說問答集。(金融監督管理委員會112年8月31日金管證投字第11203837172號函)

三、金管會同意開放投信基金得運用境外無本金交割遠期外匯(NDF)辦理新台幣匯率避險操作，並釋示投信基金如擬運用境外NDF辦理新台幣匯率避險操作，得於境外與本國銀行海外分行或境外金融機構承作新台幣NDF交易，投信事業及所屬人員均應以善良管理人之注意義務及忠實義務，本於誠實信用原則，為投資人權益執行海外基金匯率避險操作，投信事業應確實將海外基金匯率避險策略相關事項，納入公司內部控制制度，並加強稽核。(金融監督管理委員會112年9月19日金管證投字第1120145865號令)

四、為衡平境內外基金之發展與監理，金管會發布有關在國內募集及銷售之境外基金，除境外指數股票型基金外，其基金種類、運用範圍及限制，其中包含境外基金投資符合美國Rule 144A規定債券之比重上限，函令發布前已核准在國內募集及銷售之境外基金投資Rule 144A債券達基金淨資產價值30%以上者，請依下列事項辦理：(金融監督管理委員會112年10月3日金管證投字第1120383911號令及112年10月3日金管證投字第11203839113號函)

1. 境外基金投資Rule 144A債券達基金淨資產價值之60%以上者，應於基金名稱後方加註投資警語「本基金主要投資於符合美國Rule 144A規定之私募性質債券」，並於投資人須知揭露實際投資Rule 144A債券之比例，及加註投資警語「本基金主要投資於符合美國Rule 144A規定之私募性質債券，較可能發生流動性不足，財務訊息揭露不完整或因價格不透明導致波動性較大之風險，投資人須留意相關風險」。

2. 境外基金投資Rule 144A債券達基金淨資產價值之30%以上而未達60%者，應於投資人須知揭露實際投資Rule 144A債券之比例，及加註投資警語「本基金有相當比重投資於符合美國Rule 144A規定之私募性質債券，較可能發生流動性不足，財務訊息揭露不完整或因價格不透明導致波動性較大之風險，投資人須留意相關風險」。

五、為避免投資人大額申購或買回證券投資信託基金時，因其衍生的相關交易費用或成本(包含但不限於交易或交割費用、匯率波動損益、買賣價差等)使基金淨值被稀釋，進而影響基金既有投資人員權益，故修正本公會各類型基金信託契約範本(不含開放式貨幣市場基金及指數股票型基金)及證券投資信託事業經理守則，增訂經理公司得收取反稀釋費用

之機制，俾利保護投資人權益。(投信投顧公會112年10月20日中信顧字第1120053810號函)

配套措施：

1. 自114年1月1日起正式實施。

(1)新成立之證券投資信託基金均應依信託契約範本於信託契約中載明反稀釋費用基金；已成立之證券投資信託基金若擬收取反稀釋費用，應先修訂信託 契約後始得為之。

(2)證券投資信託基金若已訂定反稀釋費用機制，應於公開說明書揭露反稀釋費用之啟動門檻、收取及調整方式等，並釋例說明，以利投資人瞭解。

(3)投信事業及銷售機構落實執行反稀釋費用機制，另於相關費用收取前應先以適當方式告知投資人。

2. 為保障ETF受益人權益，ETF申購交易費用及買回交易費用收取機制亦應將匯率波動損益納入考量，並於公開說明書揭露。

法規函令動態

一、金管會112年8月10日金管證投字第11203833743號函，有關證券投資信託事業管理規則第12條第2項規定之令及證券投資顧問事業管理規則第6條第1項第5款規定之令各1則。

二、金管會112年8月25日金管證投字第11203835793號函，有關證券投資信託事業負責人與業務人員管理規則第10條及證券投資顧問事業負責人與業務人員管理規則第12條規定之令，重新發布財政部證券暨期貨管理委員會時期指定為辦理投信投顧事業職前及在職訓練機構，及投信投顧職前在職訓練時數等規定。

三、金管會112年9月11日金管證投字第11201421611號函，有關證券投資信託事業得募集發行含新臺幣多幣別指數股票型證券投資信託基金並適用財團法人中華民國證券櫃檯買賣中心之雙幣交易櫃檯買賣機制。

四、金管會112年9月13日金管證投字第11203380562號函，有關「證券投資信託基金管理辦法」第5條第1項規定之令1則，放寬投信基金海外投資業務複委任受託管理機構之再委任限制相關規範。

五、金管會112年9月20日金管證投字第11201418182號函，檢送證券集中保管事業管理規則第5條第6款規定之令，有關主管機關核准證券集中保管事業得經營指數股票型證券投資信託基金及期貨信託基金收益分配發放電子通知業務。

六、金管會112年9月27日金管證投字第11203843732號書函，檢送「證券投資信託事業募集證券投資信託基金處理準則」第三條之一修正草案及「境外基金管理辦法」部分條文修正草案公告、總說明及條文對照表。

七、金管會112年9月28日金管證投字第1120140025號函，有關證券投資信託事業日後對於因指數公司調整指數費用而修正公開說明書之案件，應依證券投資信託契約第31條第2項第9款(以海外股票型基金範本為例)其他依金融監督管理委員會之指示應公告之事項，公告費用調增相關事宜。

八、金管會112年9月28日金管證券字第1120357083號函，檢送113年總統副總統及立法委員二合一選舉將屆，為配合查察賄選工作，請會員公司確實依洗錢防制法相關規定辦理。

九、金管會112年10月3日金管證投字第11203497752號函，有關證券投資信託事業募集證投資信託基金處理準則第19條第1項規定之令，核定投信事業兼營投顧業務，並以自動化工具提供投顧服務者，得擔任投信基金之銷售機構。

十、金管會112年10月3日金管證投字第11203826812號函，檢送證券投資信託及顧問法第3條第1項及證券投資信託基金管理辦法第54條之令草案公告。

十一、金管會112年10月18日金管證投字第1120354844號函，有關配合金管會111年10月28日金管證投字第11103471901號函，證券投資信託基金月報檢查表於第二部分(貨幣市場證券投資信託基金適用)第二項增訂第十款，明定貨幣市場基金投資免保證商業本票發行人之長期信用評等應達一定等級，自申報112年12月份月報起適用。

十二、金管會112年10月20日金管證投字第11201465252號函，檢送「含新臺幣多幣別基金及外幣計價基金問答集」。

十三、金管會證期局112年10月23日證期(發)字第1120359033號書函，為保障金融消費者權益，重申金融機構受理金融消費者申請或調閱其個人資料，除依法有個人資料保護法第10條但書、妨礙營業秘密或違反保密義務等規定情形外，證券投資信託及證券投資顧問會員公司不得拒絕提供。

十四、投信投顧公會112年9月21日中信顧字第1120053443號函，證券投資信託事業及經營全權委託投資業務之證券投資顧問事業內部稽核報告得採無紙化之電子方式製作，其具體規範：

(一) 電子設備規格：應符合本案規範之相關資安防護及製作、簽核、儲存暨備份之要求。

(二) 相關資安防護及簽核軌跡作業流程：建立完整電子簽核及檔案儲存制度，簽核完竣之稽核報告應採唯獨方式儲存；儲存檔案應為完整之內部稽核報告。

(三) 檔案保存期限：應依法令規定辦理。

(四) 應建立備份機制。

(五) 其他：包括1.系統故障之機制；2.資料毀損之申報。

十五、投信投顧公會112年10月16日中信顧字第1120053614號函，修正本公會「會員及其銷售機構從事廣告及營業活動行為規範」部分條文。

十六、投信投顧公會112年10月19日中信顧字第1120053780號函，檢送證券投資信託事業經理守則第六點修正條文對照表及證券投資顧問事業從業人員行為準則第二十二條之二修正條文對照表，新增「且公司因替代作法提供電話機為通訊管道者，應於台股交易時段錄音且其錄音保存期限應至少為五年」。

十七、投信投顧公會112年10月30日中信顧字第1120600169號函，檢送「2022年產業調查」摘要報告，亦可於本公會網站之「研究報告」專區查詢及下載。

十八、內政部112年10月12日台內資字第1120442963號函，有關「行動自然人憑證已開放適用個人資料保護法之公民營機構介接」之相關訊息。

十九、集保結算所112年9月6日保結基國字第1120019167號函，為鼓勵證券投資信託事業儘早使用集保公司所建置之「境內基金集中清算平台」，就證券投資信託事業於112年底前使用該平台辦理款項收付作業者，該公司將提供優惠收費方案。

本公會近期教育訓練課程

投信投顧內部稽核人員職前教育訓練

開課日	主題
20231212－20231214	投信投顧內部稽核人員職前教育訓練

投信投顧法規(可認列法規時數)

開課日	主題
20231117	近一年投信投顧相關法規修正
20231121	全權委託投資業務相關法規
20231121	會員及其銷售機構基金通路報酬揭露施行要點
20231206	投信基金之管理及運用相關規範
20231206	期貨選擇權法規(可認列經理人期貨法規時數)
20231208	近一年投信投顧相關法規修正
20231221	境外基金管理辦法
20240109	會員及其銷售機構基金通路報酬揭露施行要點
20240109	期貨選擇權法規(可認列經理人期貨法規時數)
20240111	投信投顧事業公司治理實務守則
20240112	近一年投信投顧相關法規修正
20240118	近一年投信投顧相關法規修正
20240125	證券投資信託基金管理辦法
20240216	全權委託投資業務相關法規
20240221	期貨選擇權法規(可認列經理人期貨法規時數)
20240221	投信基金之管理及運用相關規範

金融商品與設計

開課日	主題
20231207	衍生性商品交易及投資應用系列-利率衍生性商品篇(可認列經理人期貨實務課程)

金融科技

開課日	主題
20231123	綠色金融科技發展現況與展望
20231218	如何強化金融資產之資訊安全

投資分析與資產配置

開課日	主題
20231122	永續發展趨勢-2030/2050淨零碳排

財務與內稽內控

開課日	主題
20231212	投信暨投顧內部稽核相關法令解析(認列稽核在職或一般在職)
20231212	投信投顧業建立內部控制與內部稽核實務(認列稽核在職或一般在職)
20231213	如何調整內控制度以因應ESG之新規範(認列稽核在職或一般在職)
20231214	法律自保之道-如何面對偵查審判程序(認列稽核在職或一般在職)

中南部訓練課程

開課日	主題
20231220	會員及其銷售機構基金通路報酬揭露施行要點--高雄班
20231220	洗錢防制法規及案例研習-高雄班
20240116	數位化銷售服務-贏得顧客心之溝通技巧-台中班
20240116	證券投資信託及顧問相關法規-台中班

活動回顧

「2023台灣資本市場論壇」

為加速推動疫後資本市場的發展，由自由時報主辦，本公會、證券交易所、證券櫃檯買賣中心、期貨交易所、集中保管結算所、券商公會、台灣金融研訓院等金融相關單位協辦，於112年10月11日與112年10月27日假自由廣場會議中心舉辦二場次「2023台灣資本市場論壇」，分別邀請總統蔡英文、副總統賴清德擔任致詞貴賓；行政院副院長鄭文燦、金管會主委黃天牧進行專題演講，主題聚焦於「透視詐騙　全面反擊」及「資本市場的創新挑戰」，本公會理事長並擔任其中「不讓詐騙幽靈任意盤旋-反擊的策略與作為」政策對話之與談人。二場次皆有有金管會官員與證券、期貨及投信投顧業菁英近百人與會。

周 邊 單 位 訊 息

「有免斯有財，福兔好運來」網路遊戲有獎徵答活動

為幫助民眾充實證券相關知識、提醒慎防投資風險及加強宣導防範金融詐騙，證交所自112年9月26日至11月19日推出免費線上遊戲，民眾除了可以輕鬆學習證券知識還能拿獎金，詳情請洽活動官網(https://act.twse.com.tw/quiz2023/)。

反金融投資詐騙宣導

為提升投資人反詐騙意識、提供投資人證券期貨反詐騙法律諮詢服務及合法期貨業、投信投顧業及證券業者查詢服務，券商公會、投保中心、期貨公會及本公會共同設置證券期貨反詐騙諮詢專線(02)2737-3434，請會員公司協助向投資人廣為宣導。

市場動態

境內基金

截至112年10月底國內投信公司發行之境內基金規模為6,036,413,602,284元，較前月(112年9月)底規模6,017,871,725,374元，增加18,541,876,910元，成長幅度0.31%。有7檔基金新成立，永豐四年到期美國優質投資等級債券基金、大華銀全球短年期投資等級債券基金為 跨國投資固定收益一般債券型基金；兆豐全球債券ETF策略收益組合基金為跨國投資組合型_債券型基 金；中國信託臺灣優選成長高股息ETF基金、野村臺灣創新科技50ETF基金、台新臺灣永續高息中小型ETF基金為國內投資指數股票型_股票型基金；國泰10年以上投資級金融債券ETF基金為跨國投資指數 股票型_債券型基金；截至112年10月底止，國內共計有38家投信公司，所發行的共同基金總數為1031檔。

類型	種類	基金數量	基金規模(元)(新台幣：元)
股票型	國內投資	136	429,338,948,358
	跨國投資	203	427,761,207,613
	小 計	339	857,100,155,971
平衡型	國內投資	18	33,193,932,012
	跨國投資	24	36,723,523,099
	小 計	42	69,917,455,111
類貨幣市場型	類貨幣市場型	0	0
	小 計	0	0
固定收益型	國內投資一般債券型	1	4,601,157,849
	跨國投資一般債券型	143	364,621,762,063
	金融資產證券化型	0	0
	非投資等級債券型	49	132,840,619,397
	小 計	193	502,063,539,309
貨幣市場基金	國內投資	36	866,174,694,878
	跨國投資	8	3,596,629,941
	小 計	44	869,771,324,819
組合型	國內投資	1	3,586,898,389
	跨國投資-股票型	12	15,120,547,586
	跨國投資-債券型	25	29,250,588,580
	跨國投資-平衡型	44	125,986,374,096
	跨國投資-其他	4	11,263,978,111
	小 計	86	185,208,386,762
保本型	保本型	5	2,057,638,152
	小 計	5	2,057,638,152
不動產證券化型	不動產證券化	13	13,784,723,341
	小 計	13	13,784,723,341
指數股票型	國內投資-股票型	48	1,209,877,587,144
	國內投資-槓桿型/反向型	8	55,520,237,004
	跨國投資-股票型	59	222,186,952,199
	跨國投資-債券型	85	1,676,351,367,062
	跨國投資-槓桿型/反向型_股票	21	62,621,530,483
	跨國投資-槓桿型/反向型_債券	4	15,534,934,036
	跨國投資-不動產證券化/其他	2	24,855,503,294
	小 計	227	3,266,948,111,222
指數型	國內投資	2	7,506,690,553
	跨國投資	16	43,550,347,574
	小 計	18	51,057,038,127
多重資產型	國內投資	3	2,167,521,816
	跨國投資	58	204,519,079,101
	小 計	61	206,686,600,917
ETF連結基金	國內ETF連結基金	3	11,818,628,553
	小 計	3	11,818,628,553
合 計(新台幣)		1031	6,036,413,602,284
傘型基金(子基金共236支)		118	2,212,724,901,917

境外基金

截至 2023年10月 底止，共核准 38 家總代理人、 63 家境外基金機構、980 檔境外基金，國內投資人持有金額共計 3,661,610,797,165 元。

分類	細項			國內投資人持有金額 (單位：新台幣元)
依受益人型態	自然人			29,801,706,678
	法人	非綜合帳戶		1,671,384,821,635
		綜合帳戶	特定金錢信託	1,737,750,210,578
			證券商受託買賣	51,344,982,448
			其他	171,329,075,826
		綜合帳戶小計		1,960,424,268,852
	法人小計			3,631,809,090,487
依受益人型態合計				3,661,610,797,165

分類	細項		國內投資人持有金額 (單位：新台幣元)
依基金類型	股票型		1,317,801,921,807
	固定收益型	一般債	92,486,630,910
		非投資等級債券	593,116,260,738
		新興市場債	254,337,588,615
		其他	499,602,664,942
	固定收益型小計		1,439,543,145,205
	平衡型		848,126,922,019
	貨幣市場型		53,832,726,919
	組合型		0
	指數股票型		0
	其他		2,306,081,215
依基金類型合計			3,661,610,797,165

分類	細項		國內投資人持有金額 (單位：新台幣元)
依投資地區	全球型	已開發市場	470,004,459,178
		新興市場	300,631,331,930
		混合	1,213,455,429,480
	全球型小計		1,984,091,220,588
	單一國家型	日本	44,783,203,967
		泰國	4,134,373,485
		印度	43,857,362,040
		美國	1,086,351,938,948
		英國	359,671,183
		俄羅斯	11,884,224,045
		其他	14,965,483,599
	單一國家型小計		1,206,336,257,267
	區域型	北美	74,435,602,763
		已開發歐洲	110,008,767,820
		亞太(不含日本)	138,398,371,680
		亞太(含日本)	26,384,906,694
		紐澳	0
		新興歐洲	10,283,756,054
		新興拉美	35,490,685,225
		其他新興市場	2,082,296,136
		中國大陸及香港	66,929,449,699
		其他	7,169,483,239
	區域型小計		471,183,319,310
依投資地區合計			3,661,610,797,165

分類	細項	國內投資人持有金額 (單位：新台幣元)
依計價幣別	美元	3,181,218,810,440
	南非幣	204,066,407,383
	澳幣	143,293,165,869
	歐元	100,842,391,045
	日圓	20,518,965,007
	其他	11,671,057,421
依計價幣別合計		3,661,610,797,165